

VÝROČNÍ ZPRÁVA

 SMART OPPORTUNITY

Za podfond společnosti
Broker Consulting FKI SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Opportunity, podfond
Broker Consulting FKI SICAV, a.s.**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2023



Obsah

Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	5
Zpráva nezávislého auditora	9
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Opportunity	12

**Výkonnost Podfondu
k 31. 12. 2023**

	TŘÍDA OK SMART OPPORTUNITY A	
	CELKOVÁ KUMULATIVNÍ VÝKONNOST	PRŮMĚRNÁ MĚSÍČNÍ VÝKONNOST
1M	-0,17 %	-
3M	1,52 %	0,51 %
6M	2,57 %	0,43 %
12M	3,33 %	0,28 %
za rok 2023	3,33 %	0,28 %
od vzniku Podfondu I	14,08 %	0,35 %

**Struktura majetku
Podfondu k 31. 12. 2023**

Aktiva celkem	433 935 822,77 Kč
Z toho: Vklady v bankách	3,69 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	4,30 %
Investiční nástroje	56,22 %
Ostatní pohledávky	35,79 %

NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ A JEHO PODFONDŮ

1. Údaje o investiční společnosti, která Fond a Podfondy obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu a Podfondů v rozhodném období:

Po celou dobu existence byl Fond i Podfond obhospodařován pouze obchodní společností MONECO investiční společnost, a.s. se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 090 52 984, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném (u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25207 (dále jen „obhospodařovatel“).

Přehled činností ve vztahu k Podfonde:

V průběhu účetního období realizoval Podfond svoji investiční činnost v souladu s investiční strategií Podfonde, přičemž zejména vyhledával a zařazoval do svého majetku aktiva, která mají potenciál optimálně naplňovat investiční cíle a investiční záměry stanovené ve statutu Podfonde.

2. Údaje o portfolio manažerech Fondu a Podfonde v rozhodném období:

Ondřej Pěška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku Fondu a Podfonde

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci

na starosti obhospodařování majetku všech Podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1. 7. 2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

3. Údaje o depozitáři Fondu a Podfonde v rozhodném období:

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a Podfonde Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“).

4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfonde pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfonde:

Žádná osoba nebyla pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Podfonde.

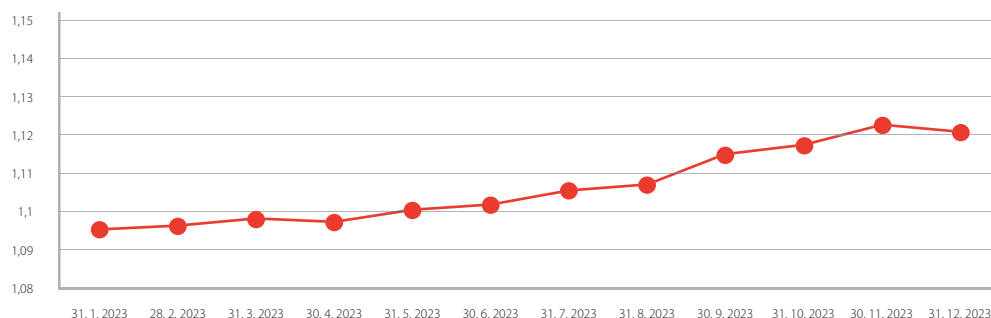
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Podfonde v rozhodném období:

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond či Podfond resp. žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu, resp. Podfonde nebyl uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Accolade (akcie A)	MT7000014932	9,18 %	30 000	39 825
MAM Private Equity podfond A (CZK)	CZ0008050713	1,96 %	8 500	8 500
Wine Investment Partners	CZ0008041340	3,18 %	14 000	13 785
Mint	CZ0008045044	9,00 %	35 500	39 048
Reserva – SIRIUS	CZ0008041688	4,96 %	20 545	21 544
ALPHA	CZ0008043270	5,46 %	19 775	23 711
ČFP	MT7000011102	11,07 %	40 000	48 043
Activist	CZ0008045184	2,60 %	11 000	11 299
Dynamika PROFÍ	CZ0008476272	7,55 %	27 722	32 759
Conseq depozitní+	CZ0008475795	1,25 %	5 154	5 437

7. Údaje o vývoji hodnoty investičních akcií Podfondu v rozhodném období v názorné grafické podobě:



8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku investorů Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu v rozhodném období:

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akci:

V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 3 848 925,26 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 600 000 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 629 200 Kč.
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro Fond či Podfond vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 52 152,12 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 102 099,99 Kč.
- Náklady na účetní služby činily v rozhodném období částku ve výši 268 897,66 Kč.
- Náklady na právní služby činily v rozhodném období částku ve výši 126 753,30 Kč.

A. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ A JEHO PODFONDU

11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Podfondu v roce 2023:

V rozhodném období byl statut Podfondu k 1. 8. 2023 doplněn o novou třídu investičních akcií OK Smart Opportunity B, u níž byly změnou statutu k 1. 10. 2023 upřesněny některé parametry. Úpravou ze dne 19. 12. 2023 byla do statutu Podfondu doplněna možnost investovat do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, jejichž hlavním předmětem je podnikání je výstavba, správa, nabývání, prodej nebo pronájem nemovitostí. Upřesněno bylo investování do zahraničních investičních fondů a rizika, včetně rizika udržitelnosti.

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2023:

Odměny pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele se vztahují ke všem čin-

nostem obhospodařovatele vykonávaným ve vztahu ke všem obhospodařovaným fondům.

- Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.
- MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2023 mzdové a obdobné náklady ve výši 7 068 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2023 byl devět. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.
- MONECO z majetku Fondu, resp. Podfondu nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

B. OSTATNÍ NÁLEŽITOSTI

13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném období nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti:

V roce 2024 je očekáván nárůst fondového kapitálu Podfondu a pokračování v realizaci investiční strategie, která se bude více zaměřovat na poskytování úvěrů a investice do účastí v obchodních společnostech dle statutu Podfondu.

15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje:

Fond ani Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích:

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond i Podfond v souladu s platnou právní úpravou. Fond ani Podfond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí:

Fond ani Podfond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

18. Informace o cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty:

Investiční činnost je realizována na úrovni Podfondu. S investicí do Podfondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu a Podfondu a dále ve sdělení klíčových informací.

Obecnými podstatnými riziky dle statutu Fondu jsou úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity, riziko vypořádání, tržní riziko, operační riziko, riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy, riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem. Dalšími riziky dle statutu Podfondu jsou rizika spojená s právním řádem a jeho možnou změnou, riziko nedostatečné diverzifikace, riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií, riziko nestálé hodnoty investičních akcií, riziko spojené s používáním technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu, úvěrové riziko, úrokové riziko, riziko spojené s investicemi do pohledávek (poskytování úvěrů a zápůjček), riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku, riziko koncentrace, riziko repo operace (repo, reverzní repo), riziko spojené s investicemi do finančních derivátů, měnové riziko, riziko plynoucí z investování do cílových investičních fondů.

Podfond může používat techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané ve Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty jsou posuzována komplexně, tj. je posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu investiční akcie Podfondu.

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

19. Informace podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365:

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parla-

mentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, jakož i údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů.

20. Obecné informace o pobídkách:

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu využívá k distribuci investičních akcií Podfondu investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou investiční společnost přijímá od Fondu, resp. Podfondu za výkon činnosti obhospodařování Fondu a Podfondu, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, s kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu a Podfondu.

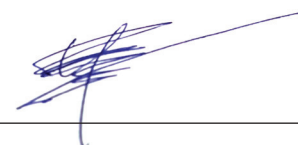
21. Opatření k zamezení střetů zájmů:

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel politiku střetu zájmů, přičemž informace o střetech zájmů uveřejňuje, bližší informace jsou k dispozici na internetových stránkách obhospodařovatele www.monecois.cz.

22. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852:

Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

V Praze dne 15. dubna 2024



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.,
jako člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky k 31. prosinci 2023

OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FK I SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FK I SICAV, a.s.
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
IČO fondu:	092 91 342
NID podfondu:	751 61 931
Statutární orgán:	MONECO investiční společnost, a.s., již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992



Zpráva nezávislého auditora pro investory podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKl SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu **OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKl SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKl SICAV, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností Kreston Audit FIN, s.r.o., která dne 28. 04. 2023 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:



- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.



- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 22.4.2024



Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2023

OK SMART OPPORTUNITY,
PODFOND Broker Consulting
FKI SICAV, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2023

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Aktiva			
3	Pohledávky za bankami	6	16 000	13 580
	v tom: a) splatné na požádání		16 000	13 580
	b) ostatní pohledávky		0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	7	18 679	10 147
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní pohledávky		18 679	10 147
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	243 953	240 166
11	Ostatní aktiva	8	155 304	17 090
	Aktiva celkem		433 936	280 983

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Pasiva			
4	Ostatní pasiva	10	4 685	7 548
6	Rezervy	11	85	0
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		85	0
	c) ostatní		0	0
	Cizí zdroje celkem		4 770	7 758
12	Kapitálové fondy	13	397 349	251 432
13	Oceňovací rozdíly	12	30 130	22 070
	v tom: a) z majetku a závazků		0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		30 130	22 070
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	14	3 014	1 722
15	Zisk/ztráta za účetní období	14	-1 327	-1 999
	Vlastní kapitál celkem		429 166	273 225
	Pasiva celkem		433 936	280 983

	Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	429 166	273 225
10	Přijaté zástavy a zajištění	15	12 775	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	3 546	2 363
4	Výnosy z poplatků a provizí	4	823	435
5	Náklady na poplatky a provize	4	18	16
9	Správní náklady	5	5 593	4 781
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		5 593	4 781
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-1 242	-1 999
23	Daň z příjmů	11	85	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-1 327	- 1 999

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	221 731		8 371	190	230 292
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			13 699		13 699
Převody do fondů					0
Emise investičních akcií	62 550				62 550
Odkup investičních akcií	-32 849				-32 849
Čistý zisk/ztráta za účetní období				-1 999	-1 999
Ostatní změny				1 532	1 532
Zůstatek k 31. 12. 2022	251 432	0	22 070	-277	273 225
Zůstatek k 1. 1. 2023	251 432	0	22 070	-277	273 225
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV			8 060		8 060
Převody do fondů					0
Emise investičních akcií	152 891				152 891
Odkup investičních akcií	-6 974				-6 974
Čistý zisk/ztráta za účetní období				-1 327	-1 327
Ostatní změny				3 291	3 291
Zůstatek k 31. 12. 2023	397 349	0	30 130	1 687	429 166

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podfond OK Smart Opportunity (dále také jen „Podfond“) je podfond investičního fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s. („Společnost nebo „Fond“) a byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 7. 2020.

Fond byl dne 25. 6. 2020 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou. Podfond OK Smart Opportunity byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 2. 7. 2020.

Třída	Popis třídy	ISIN
Třída OK Smart Opportunity A	CZK, kvalifikovaný investor	CZ0008045226
Třída OK Smart Opportunity B	CZK, kvalifikovaný investor	CZ0008050846
Třída OK Smart Opportunity Z	CZK, pro vybrané typy investorů	CZ0008045234

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat zejména do následujících druhů majetkových hodnot:

- Cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů;
- Pohledávky z Podfondem poskytnutých úvěrů a zápůjček;
- Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování;
- Doplňková aktiva ve formě dluhopisů, státních pokladničních poukázek a nástrojů peněžního trhu.

Depozitářem Fondu a Podfondu je Česká spořitelna, a.s. (dále též jako „Depozitář“). Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými zákony, nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem

č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o účetnictví“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen Vyhláška), ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(c) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Obchodní model

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně

naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdíků z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test,

finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdíků se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smlu-

- vních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodeje v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Zvolený obchodní model pro jednotlivé typy finančních aktiv a pasiv účetní jednotky

- a) fond nabyvá finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení, spíše než za účelem finanční aktivum prodat a realizovat zisk ze změn jeho ceny (obchodní model Držet a inkasovat).

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC), pokud je splněn SPPI test

- b) fond nabyvá aktiva také za účelem získání smluvních peněžních toků, tak jejich prodeje (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). Tento obchodní model je aplikován zejména v případě investic do investičních nástrojů, kdy se předpokládá jak inkaso smluvních plateb (např. dividendy), tak jejich prodej (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány v reálné hodnotě.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická

aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění, Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo, Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společností ovládaným Fondem. Všechny poskytnuté půjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem fondu.

Finanční závazky

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků

nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo

- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny zápůjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z fi-

nančních operací”.

(f) Kapitálové fondy

Podfond klasifikuje vydané investiční akcie svým investorům jako kapitálový nástroj na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí

(g) Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, které je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň zejména z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku.

(h) Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(i) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Podfond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

(j) Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku;
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod třetí odrážku

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

(k) Použití odhadů

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

(l) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

V případě prodeje akcií, které jsou oceňovány do OCI, je zisk anebo ztráta zaúčtována na účet.

(m) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

(n) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků z úvěrů – poskytnuté půjčky	3 546	2 363
Náklady na úroky	0	0
Čistý úrokový výnos	3 546	2 363

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky	18	16
Výnosy z poplatků	823	435

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní správní náklady	246	237
Depozitářský poplatek	629	581
Účetní a daňové poradenství	269	143
Úplata za obhospodařování	3 849	3 220
Úplata za administraci	600	600
Celkem	5 593	4 781

Úplata společnosti MONECO, investiční společnost a.s. za obhospodařování Podfondu je stanoven ve výši 1,25 %, z hodnoty aktiv Podfondu p.a.

Úplata společnosti INVESTIKA, investiční společnost a.s. za administraci Podfondu je stanovena ve výši 600 000 Kč ročně nebo max. 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu, v případě, že takto vypočtená odměna dosáhne alespoň částky 960 000 Kč, a to podle toho, která z částek bude vyšší.

Dle smlouvy o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna a.s. je dle smlouvy účtován měsíční poplatek, který se odvíjí od výše aktiv.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	16 000	13 580
Celkem	16 000	13 580

7. POHLEDÁVKY ZA NABANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za nebankovními subjekty	18 679	10 147
Celkem	18 679	10 147

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutou půjčkou společnosti ProCredia, a.s., kde poskytnutá jistina činila 10 mil. Kč, úrok je sjednán ve výši 5,75 % p.a. (Smlouva je sjednána na dobu neurčitou) a dále poskytnutou půjčkou podfondu

Papírna, podfond Broker Consulting SICAV, a.s., kde poskytnutá jistina činila 8 333 tisíc Kč, úrok je sjednán ve výši 9,75 %.

8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní pohledávky	155 304	2 030
Pohledávka za prodej fondu DYNAMIKA	0	15 059
Celkem	155 304	17 090

Podfond eviduje v ostatních pohledávkách nezainvestované akcie ve výši 155 000 tis. Kč.

9. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Akcie	205 756	186 524
Podílové listy	38 197	53 642
Celkem	243 953	240 166

Akcie a podílové listy jsou tvořeny dlouhodobým investičním košem pečlivě vybraných fondů kvalifikovaných investorů s širokou expozicí na spektrum alternativ, od realitního developmentu, přes alternativní hmotná aktiva typu investičního vína, půdy, či průmyslových nemovitostí, až po účast v nadějných menších firmách, private-equity či zelené investice.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní závazky	915	886
Odložený daňový závazek	1 597	1 162
Závazky z vkladů podílníků	2 000	5 500
Celkem	4 512	7 548

11. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezerva na daň z příjmu	85	0
Celkem	85	0

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 31 .12. 2022	22 070
Snížení	
Zvýšení	8 496
Vliv odložené daně	-436
Zůstatek k 31 .12. 2023	30 130

Oceňovací rozdíly evidují přecenění na reálnou hodnotu cenných papírů, které fond drží za účelem dlouhodobé investice.

13. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vlastní kapitál Podfondu (tis. Kč)	429 166	273 225
Počet vydaných investičních akcií třídy A CZK (kusy)	279 812 581	247 472 541
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy A CZK (Kč)	1,1408	1,1040
Počet vydaných investičních akcií třídy B CZK (kusy)	110 000 000	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy B CZK (Kč)	0,9994	0
Počet vydaných investičních akcií třídy Z (kusy)	0	0
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy Z (Kč)	0	0

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

TŘÍDA OK Smart Opportunity A tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 31. 12. 2022	247 472 541	253 268
Prodané investiční akcie	38 589 771	42 891
Odkoupené investiční akcie	6 249 731	6 974
Zůstatek k 31. 12. 2023	279 812 581	298 262

TŘÍDA OK Smart Opportunity B tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 31. 12. 2022	0	0
Prodané investiční akcie	110 000 000	110 000
Odkoupené investiční akcie	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	110 000 000	110 000

TŘÍDA OK Smart Opportunity Z tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 31. 12. 2022	0	-1 837
Prodané investiční akcie	0	0
Odkoupené investiční akcie	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	0	0

14. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Ztráta za rok 2023 ve výši 1 327 tis. Kč je navržena k převodu na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

Ztráta za rok 2022 ve výši 1 999 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

15. PŘIJATÉ ZÁSTAVY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond eviduje k 31. 12. 2023 úvěr poskytnutý společnosti ProCredia, a.s. v celkové výši 10 000 mil. Kč, který je zajištěn do celkové výše poskytnutého úvěru Smlouvou o zřízení zástavního práva k pohledávkám zástavce (ProCredia, a.s.) za svými dlužníky.

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 429 166 tis. Kč., 273 225 tis. Kč k 31. 12. 2022.

17. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

Podfond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

18. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat osoby uvedené ve Zprávě o vztazích.

Podfond poskytl úvěr společnosti ProCredia a.s. a zůstatek jistiny k 31. 12. 2023 činí 10 000 tis. Kč. V roce 2023 poskytl Podfond úvěr podfondu Papírna a zůstatek jistiny k 31. 12. 2023 činí 8 333 tis. Kč.

tis. Kč	2023	2022
Ostatní aktiva		
Pohledávka za ProCredia a.s.	10 217	10 147
Pohledávka za podfond Papírna	8 462	0

tis. Kč	2023	2022
Správní náklady		
Náklady na obhospodařování - investiční společnost	4 449	3 820

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu a Podfondu.

19. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Podfond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií k 31. 12. 2023

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	0	0	16 000	16 000	Úroveň 2
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	18 679	18 679	Úroveň 3
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	243 953	0	243 953	Úroveň 3
Celkem finanční aktiva	0	0	243 953	34 679	278 632	
Pasiva						
Celkem finanční pasiva	0	0	0	0	0	

20. VYHODNOCENÍ RIZIK

a) Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií rizik největší význam tržní rizika. Podfond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Podfondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako např. politická situace.

Obhospodařovatel sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutových limitů Podfondu. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.). Tato rizika je však možno do určité míry eliminovat a řídit za použití derivátů.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. Obhospodařovatel řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	18 679	0	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	156 085	87 868	0	243 953
Ostatní aktiva	155 304	0	0	155 304
Celkem finanční aktiva	346 068	87 868	0	433 936

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 147	0	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	157 159	83 007	0	240 166
Ostatní aktiva	17 090	0	0	17 090
Celkem finanční aktiva	197 976	83 007	0	280 983

c) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Obhospodařovatel řídí tržní rizika Podfondu, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů: a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Podfondu v souladu s platnou legislativou; b) soustavou limitů, c) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých Podfondu, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky. Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota finančních aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

Expozice Podfondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	16 000	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	18 679	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	243 953	243 953
Ostatní aktiva	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	0	0	433 936	433 936
Ostatní pasiva	0	0	4 685	4 685
Rezervy			85	85
Vlastní kapitál	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	433 936	433 936
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

Expozice Podfondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2022

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	13 580	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	10 147	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	17 090	17 090
Celkem aktiva	0	0	280 983	280 983
Ostatní pasiva	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	273 225	273 225
Celkem pasiva	0	0	280 983	280 983
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

d) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Půjčky sjednané s pohyblivou úrokovou sazbou vystavují Podfond úrokovému riziku peněžních toků. Podfond je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky nebo ztráty.

Expozice Podfondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 679	0	0	10 000	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	243 953	243 953
Ostatní aktiva	0	0	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	24 679	0	0	10 000	399 257	433 936
Ostatní pasiva					4 685	4 685
Rezervy	0	0	0	0	85	85
Vlastní kapitál	0	0	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	0	0	433 936	433 936
Rozdíl	24 679	0	0	10 000	-34 679	0

Expozice Podfondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	10 147	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 090	17 090
Celkem aktiva	13 580	0	0	10 147	257 256	280 983
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 225	273 225
Celkem pasiva	0	0	0	0	280 983	280 983
Rozdíl	13 580	0	0	10 147	-23 727	0

e) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení. V krajním případě může dojít k situaci, že Podfond nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup Investičních akcií, nebo může dojít k pozastavení odkupu Investičních akcií.

Vedení dospělo k závěru, že Podfond v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování, a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku Podfondu za předpokladu trvání účetní jednotky.

Expozice Podfondu vůči riziku nedostatečné likvidity k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 679	0	0	10 000	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	243 953	243 953
Ostatní aktiva	0	0	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	24 679	0	0	10 000	399 257	433 936
Ostatní pasiva	0	0	0	0	4 685	4 685
Rezervy	0	0	0	0	85	85
Vlastní kapitál	0	0	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	0	0	433 936	433 936
Rozdíl	24 679	0	0	10 000	-34 679	0

Expozice Podfondu vůči riziku nedostatečné likvidity k 31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	10 147	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 090	17 090
Celkem aktiva	13 580	0	0	10 147	257 256	280 983
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 225	273 225
Celkem pasiva	0	0	0	0	280 983	280 983
Rozdíl	13 580	0	0	10 147	-23 727	0

f) Riziko s právním řádem a jeho možnou změnou

Podfond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Rizika právního řádu

zahrnují rovněž rizika spojená s vymahatelností práva, nestranností soudních a správních orgánů apod. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Investiční fond jiné subjekty, s nimiž vstupuje do smluvních vztahů, odlišovat od dosavadních požadavků. Ke změnám může dojít například v právní úpravě kolektivního investování, účetnictví a oceňování majetku Fondu. Tyto změny mohou mít vliv například na vznik daňové povinnosti. Ve svém důsledku pak tyto změny mohou mít vliv na výši majetku Podfondu.

g) Riziko nedostatečné diverzifikace

Podfond může investovat i jen do jediného přípustného aktiva (s výjimkou držení likvidních věcí, a to alespoň v minimální výši dle Statutu), tedy být tzv. single-asset fondem. V důsledku této skutečnosti nemusí dojít k jakékoli diverzifikaci investic Podfondu. V takovém případě bude hodnota majetku Podfondu a jeho výkonnost, i s ohledem na ostatní popsaná rizika, volatilní, když bude korelovat s hodnotou a výkonností jediného podkladového aktiva, do kterého bude Investiční fond v takovém případě investovat. Riziko nedostatečné diverzifikace se týká veškerých druhů věcí, které mohou být nabyty do majetku Podfondu dle čl. 4. odst. 4.2. statutu Podfondu.

h) Riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na 2 roky

Investiční společnost je oprávněna rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu až 2 let, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů. Toto rozhodnutí Investiční společnosti je neprodleně uveřejněno na internetových stránkách Investiční společnosti. ČNB je oprávněna toto rozhodnutí ze zákonných důvodů zrušit, v takovém případě Investiční společnost toto rozhodnutí ČNB uveřejní rovněž na svých internetových stránkách. V důsledku pozastavení odkupování Investičních akcií hrozí riziko, že investorovi nebude Investiční akcie odkoupena v předpokládaném časovém horizontu, zároveň hrozí riziko ztráty na majetku Podfondu, pokud bude nutné zpeněžit aktiva Podfondu v časové tísni.

i) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota Investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy určitým rizikům. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty Investičních akcií Podfondu.

j) Riziko používání technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu

Podfond používá techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané v tomto Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu Investiční akcie. Vzhledem k tomu, že uvedené deriváty budou používány zejména k zajištění rizik a efektivnímu obhospodařování majetku Podfondu, spočívá největší riziko s nimi spojené v tom, že vývoj úrokových sazeb, kurzů měny apod. bude mít opačný než očekávaný vývoj.

k) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a zápůjček a úvěrů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však v rámci posuzování v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší. Investice do pohledávek a zápůjček a úvěrů je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek). Mezi rizika spojené s pohledávkami patří i rizika platební neuvle či platební neschopnosti dlužníků, která mohou vyplývat jak z vůle samotných dlužníků, tak mohou být i zprostředkována přes obchodní vztahy s třetími osobami (tzv. druhotná platební neschopnost).

l) Riziko vypořádání

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných

tržích s vypořadacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořadacích systémů.

m) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě vlivem vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Podfondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku Depozitářem a ostatní custody služby).

n) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace znamená riziko ztráty vyplývající z koncentrace obchodů s majetkem Podfondu vůči osobě, skupině hospodářsky spojených osob, státu, zeměpisné oblasti nebo hospodářskému odvětví.

o) Riziko spojené s investicemi do účastí v kapitálových obchodních společnostech

Kapitálové obchodní společnosti, na kterých může mít Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny účasti v kapitálové obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (například v důsledku úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v kapitálové obchodní společnosti s rizikem právních vad.

p) Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, předkupního práva, či v důsledku sporu o existenci takového aktiva (pohledávky) či o jeho vlastnictví.

q) Riziko zrušení Fondu

Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen z důvodu přeměny Fondu, rozhodnutí ČNB (např. fondový kapitál nedosáhne hranice 1 250 000 EUR do dvanácti měsíců od jeho vzniku), nebo z důvodu žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční

společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o odnětí povolení k vytvoření Podfondu, o splynutí nebo sloučení Podfondu a o zrušení Investiční společnosti.

Během sledovaného období nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku Investiční společnosti nebyl zamítnut insolvenční návrh proto, že by majetek Investiční společnosti nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení, a ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Podfondu na jinou investiční společnost.

r) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Podfond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Podfondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Podfondu. Podfond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 15. 4. 2024

Podpis účetní jednotky:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.,
jako člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.